

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>XIV</b>
<b>Tabellenverzeichnis.....</b>	<b>XV</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>XVI</b>
<b>Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>1 Stand der gelösten Problematik in der Literatur .....</b>	<b>5</b>
1.1 Charakterisierung von Finanzkrisen .....	5
1.1.1 Ausgewählte Finanzkrisen im Überblick .....	6
1.1.2 Bestandsaufnahme der Repogeschäfte .....	8
1.1.3 Zu den Parallelen vergangener Finanzkrisen .....	13
1.2 Theoretische Modifikationen von Repurchase Agreements .....	16
1.2.1 Prozess eines Repogeschäfts.....	22
1.2.2 Zur Entwicklung der Repurchase Agreements .....	24
1.2.3 Vermögenskategorien zentralbankfähiger Sicherheiten .....	25
1.2.4 Laufzeiten der Repurchase Agreements.....	28
1.2.5 Gestaltung der Repotransaktion.....	29
1.2.6 Die Ausgestaltung der Besicherungen für Repogeschäfte.....	33
1.3 Einflussfaktoren auf die Zinspreisbildung .....	37
1.3.1 Referenzzinssatzpreisbildung am Beispiel des Eurepos .....	39
1.3.3 Manipulationen der Referenzzinssätze auf dem Geldmarkt .....	44
1.4 Bedeutung elektronischer Repo-Handelsplattformen.....	46
1.4.1 Vor- und Nachteile zentraler Gegenparteien am Beispiel der Eurex Clearing AG.....	46
1.4.2 Prozessablauf der Handelsplattform Eurex Repo.....	50
1.4.3 Das Segment GC-Pooling der Eurex Repo .....	52
1.4.4 Mitgliedschaft und Kosten des Eurex-Repo-Handelssystems .....	54
1.5 Risiken von Repurchase Agreements .....	55
1.6 Risikosteuerungsinstrumente zur Reduzierung des Marktrisikos .....	62
1.6.1 Initial Margin als Sicherheitsaufschlag .....	62
1.6.2 Haircut im Sinne eines Sicherheitsabschlages .....	63
1.6.3 Variation-Margin im Sinne einer Nachschusspflicht .....	64
1.7 Zusammenfassung der Literaturanalyse.....	67
1.8 Arbeitsdefinition und Theoriezuordnung liquiditätsinduzierter Repogeschäfte .....	69
1.8.1 Bildung einer Arbeitsdefinition für liquiditätsinduzierte Repurchase Agreements .....	69
1.8.2 Einordnung der Repogeschäfte in die Finanzierungstheorie .....	70

<b>2 Ziele der Dissertationsarbeit.....</b>	<b>71</b>
2.1 Haupt- und Nebenziele der Dissertationsarbeit .....	72
2.2 Thesen- und Hypothesenbildung .....	73
<b>3 Methoden und wissenschaftliche Methodik.....</b>	<b>77</b>
3.1 Wissenschaftliche Methodik.....	78
3.1.1 Beschreibung der Informationsgewinnung .....	78
3.1.2 Beschreibung der empirischen Informationsverarbeitung .....	81
3.2 Aufbau der Analyse und deren Methoden.....	83
3.3 Abgrenzung des Themengebiets .....	84
3.4 Gang der Untersuchung .....	85
<b>4 Ergebnisse der Arbeit .....</b>	<b>87</b>
4.1 Intensität der Wertpapiergeschäfte .....	87
4.1.1 Zur Entwicklung der Aktienindizes Dax, Dow Jones und EuroStoxx ...	87
4.1.2 Zum Auktionsvolumen deutscher Staatsanleihen.....	89
4.1.3 Handelsvolumina am US-Anleihenmarkt .....	90
4.2 Sammlung, Interpretation und Vergleich von Geldmarktdaten .....	92
4.2.1 Kreditvolumen auf dem unbesicherten Geldmarkt am Beispiel des Eonias .....	92
4.2.2 Entwicklung der Repovolumina .....	94
4.2.2 Vergleich der Refinanzierungszinssätze .....	101
4.2.3 Zu den Laufzeiten und Abwicklungsformen von Repurchase Agreements .....	118
4.2.4 Zu der Verwendung von Sicherheiten .....	122
4.2.5 Zu den Sicherheitsabschlägen bei Repotransaktionen.....	125
4.2.6 Ausfallrisiken am Beispiel von Credit-Default-Swaps-Spreads .....	131
4.2.7 Bankenkonzentrationsgrad des europäischen Repomarktes .....	133
4.3 Auswirkungen liquiditätspolitischer Zentralbankmaßnahmen.....	134
4.4 Gegenüberstellung ausgewählter Parameter und Indikatoren.....	140
<b>5 Diskussion .....</b>	<b>143</b>
5.1 Bestätigen und Nichtbestätigen von Thesen .....	143
5.2 Verifizierung und Falsifizierung von Hypothesen .....	147
5.3 Einfluss der Repogeschäfte auf das Finanzmanagement von Unternehmen ...	149
5.4 Empfehlung für die Theorie.....	152
5.4.1 Repo-Theorie .....	153
5.4.2 Ansätze für einen idealtypischen Repomarkt.....	155
5.5 Empfehlung für die Praxis.....	163
5.6 Empfehlung für die Lehre.....	165
<b>Zusammenfassung der Forschungsergebnisse und Ausblick.....</b>	<b>167</b>

<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>i</b>
<b>Anhangsverzeichnis.....</b>	<b>xix</b>